ANNUAL REPORT
1990

C.D. Howe Institute

The C.D. Howe Institute is an independent, nonprofit, research and educational institution. Its goals are to identify current and emerging economic and social policy issues; to analyze options for public- and private-sector responses; to recommend, where appropriate, particular policy options that, in the Institute's view, best serve the national interest; and to communicate the conclusions of its research to a domestic and international audience in a clear, nonpartisan way.

While its focus is national and international, the Institute recognizes that each of Canada's regions may have a particular perspective on policy issues and different concepts of what should be national priorities. The Institute also recognizes that an understanding of those regional perspectives is a crucial ingredient in forging a national consensus. To that end, the Institute is in constant interaction with its members and with the public in all areas of Canada.

The Institute's Board of Directors

Chairman

Adam H. Zimmerman
Chairman, Noranda Forest Inc.

President and Chief Executive Officer

Thomas E. Kierans
C.D. Howe Institute

Vice-Chairmen

Pierre Lortie
Chairman, Royal Commission on Electoral Reform and Party Financing

John D. McNeil
Chairman and Chief Executive Officer, Sun Life Assurance Company of Canada

Directors

Michel Bélanger
Chairman, National Bank of Canada

Marshall A. Cohen
President and Chief Executive Officer, The Molson Companies Limited

William A. Dimma
Deputy Chairman, Royal LePage Limited

John P. Fisher
President and Chief Executive Officer, Southam Inc.

H.A. Hampson

Paul J. Hill
President, McCallum Hill Companies

Lou Hyndman, Q.C.
Senior Partner, Field & Field

Stephen Jarislowsky
President, Jarislowsky, Fraser & Company, Ltd.

Kent Jespersen
President, Foothills Pipe Lines Ltd.

Jack M. MacLeod
President and Chief Executive Officer, Shell Canada Limited

David C. Morton
Chairman and Chief Executive Officer, Alcan Aluminum Limited

E.P. Neufeld
Executive Vice-President, The Royal Bank of Canada

Earl H. Orser
Chairman, London Life Insurance Company

Robert B. Peterson
President and Chief Operating Officer, Imperial Oil Limited

Michael E.J. Phelps
President and Chief Executive Officer, Westcoast Energy Inc.

Grant L. Reuber

Gordon R. Sharwood
President, Sharwood and Company

W.I.M. Turner, Jr.
Chairman and Chief Executive Officer, PCC Industrial Corporation

William E. Watchorn
President and Chief Executive Officer, Federal Industries Industrial Group Inc.

C.D. Howe Institute

125 Adelaide Street East, Toronto, Ontario M5C 1L7; (416) 865-1904; fax (416) 865-1866
P.O. Box 1621, Station "M", Calgary, Alberta T2P 2L7; (403) 233-8044

91-04994/

A Time of Change and Uncertainty

A Message from the Chairman

Nineteen ninety provided the C.D. Howe Institute many challenges as the country was confused by self-inflicted domestic controversies and massive international issues. Canadians understandably were wondering what they had done to deserve living in such "interesting times."

A measure of these interesting times is the greatly expanded output of the Institute, under the guidance of its President, Thomas E. Kierans. Publications in such diverse and crucially important areas as the environment, the federal budget deficit, inflation, and North American free trade dominated the Institute's research agenda.

In the wake of the collapse of the Meech Lake Accord, the Institute began to turn its attention to Canada's constitutional future. This new focus was reflected in a two-day workshop for economists and political scientists held in November, at which the experts, as so many other Canadians are now doing, debated which path their country ought to take in the year or two ahead. In 1991, the Institute increasingly will add its independent, nonpartisan voice to this ongoing debate through a series of publications and Roundtables. The goal will be a credible, acceptable consensus, which will fit with the country's economic possibilities.

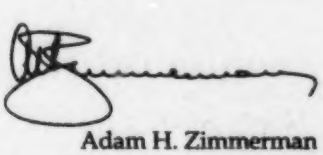
None of this comes free, and so the Institute is forever campaigning hard to enlarge its membership constituency and support. It is encouraging that leaders see fit to provide sustained financial contributions to the world of public policy thought.

The Institute saw a number of changes to its Board of Directors in 1990. Jack MacLeod stepped down as Chairman, having completed a two-year stewardship. His vitality and able direction successfully guided the Institute through a period of change and innovation, and his significant contribution is greatly appreciated. We are pleased that he has agreed to continue to serve as a Director.

The year also saw a number of other changes to the Board. John McNeil was appointed Vice-Chairman, joining Pierre Lortie in that capacity. Newly appointed to the Board were: Paul J. Hill, Robert B. Peterson, Michael E.J. Phelps, and William E. Watchorn. In keeping with the Institute's national focus, three of the new Directors are from Western Canada. Finally, Claude Castonguay, Richard Currie, and Gerald Heffernan retired, with the Institute's appreciation for their efforts on its behalf.

Staff changes are also a part of the Institute's on-going development. Robert York went to the OECD in Paris in autumn 1990, while Bryne Purchase left for the Economic Council of Canada in March 1991. Daniel Schwanen became the Institute's new trade policy expert in September, and Angela Ferrante was appointed Vice-President in December.

No one can predict with any certainty what awaits us in 1991, but it seems safe to say that economic and political turbulence will continue at a high level. I am confident, however, that the Institute will continue to play an active and prominent role in the policy discussions that lie ahead.



Adam H. Zimmerman
Chairman

A National Institution That Works

Report of the President & CEO

Since 1973, through the dedicated efforts of its staff and the unstinting support of its members and directors, the C.D. Howe Institute has built up what I believe to be an unrivaled reputation among Canada's economic policy research institutions.

"No organization, no matter how successful, can afford to be complacent."

No organization, though, no matter how successful, can afford to be complacent. This holds true for nations and governments as much as for businesses, and it certainly applies to research institutions as well. For the C.D. Howe Institute, then, 1990 was a year that saw a renewed internal focus on the themes of competition, productivity, and efficiency.

Competition, because in a time of economic globalization and uncertainty and with great issues such as war, the environment, free trade, and the future of their nation all commanding Canadians' attention, the Institute believes that its sensible, nonpartisan voice must be heard above the din of competing choruses. The Institute *is* getting its message across, through a vital program of publications, meetings, media appearances, and the myriad other ways in which we interact with our constituency.

Productivity, because at this crucial time in Canada's history, the Institute cannot afford to sit passively on the sidelines awaiting developments. The Institute's audience expects it to speak out, to offer sound, intelligent commentary on and analysis of the key policy issues of the day, and we are endeavoring to satisfy that demand. In 1990, the Institute released no fewer than 19 publications of all kinds, more than twice as many as in 1989. Accompanying this printed output was a greatly expanded program of Policy Roundtables — with speakers of very considerable distinction — as well as workshops, conferences, policy dinners, and other forums for debate and interchange of ideas.

"The Institute's sensible, nonpartisan voice must be heard above the din of competing choruses."

The Institute also continues to seek better ways to disseminate its work. To that end, in April 1990, we signed an agreement with McGraw-Hill Ryerson Limited, which will act as the distributor of Institute publications to the retail book trade. This arrangement will complement our earlier one with Renouf Publishing, which will continue to cover the university and library markets.

Efficiency, because all of us at the Institute are keenly aware at all times that we are wholly dependent upon its members and friends for financial support. We have, I believe, worked hard to earn the trust and respect which that support implies, and to improve the efficiency of our day-to-day operations. Many

The Institute encourages teamwork among its analysts: (from left to right) Bill Robson, David Brown, and Cecilia Siac.

of our members are feeling the pinch of recession this year; we owe it to them and to all of our supporters to make the best possible use of their money.

It is with these themes constantly in mind, then, that the Institute embarked on another ambitious research and publications program in 1991. By the end of March, no fewer than six publications had already been released. Subjects covered include the Pacific Rim, North American free trade, the federal budget, monetary policy, and a wide-ranging review of Canadian public policy in the 1990s — a book that had its genesis in a public policy conference for senior Canadian journalist that was held in Niagara-on-the-Lake, Ontario in April 1990.

"We owe it to all of our supporters to make the best possible use of their money."

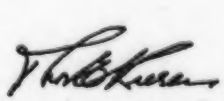
Coming later in the year are a commentary by Scholar-in-Residence Bruce Doern on the federal government's environmental *Green Plan*, an update on the progress (or lack of it) of *perestroika* by the Soviet economist Vladimir Popov, a major piece of research on provincial finances by Irene Ip, and important studies on savings by Bill Robson, Canada-U.S.-Mexico free trade by Ron Wonnacott, and Western Canada in the international economy by Ted Chambers and Mike Percy.

Not surprisingly, a key component of the Institute's publishing program in 1991 will be the post-Meech Lake constitutional environment. Of the several studies that are planned on this subject, one, entitled *Toolkits and Building Blocks: Constructing a New Canada*, promises to be the highlight of the Institute's publishing year. It presents some fascinating discussions and arguments about the future shape of the country that surfaced during a two-day workshop for economists and political scientists that was held at the Institute in November. Other studies will examine the economic implications of constitutional renewal.

The Institute will also continue to be active on other fronts. Roundtable speakers alone will include people of the caliber of The Hon. Donald Macdonald, Canada's High Commissioner in London; former Quebec Premier Pierre Marc Johnson; Allan Taylor of the Royal Bank of Canada; and Derek Burney, Canada's Ambassador to the United States.

"I continue to be impressed by the fund of goodwill and respect for the Institute's work that I encounter in my travels across the country."

In my second year at the Institute, I continue to be impressed by the fund of goodwill and respect for its work that I encounter in my travels across the country. And I am fully confident that 1991 will see more of the same. This is one national institution that works.



Thomas E. Kierans
President and
Chief Executive Officer
March 1991

Paying Attention

The Institute in the News

Does anyone pay attention to what the C.D. Howe Institute has to say about Canadian public policy issues? A fair question, and one that the Institute's policy analysts ask themselves every time they embark on a new research project. Each of these projects, after all, costs the Institute — and, by extension, its members — time and money.

The answer, however, is an emphatic *yes*. The Institute regularly receives a considerable amount of feedback on its activities, not only from television, radio, and the print media, but also from Institute members and senior government decisionmakers.

The Institute's audiences *are* getting the message, and they are responding. Not always favorably, to be sure — the Institute has never sought the easy road of consensus and bland, uncontroversial commentary. Instead, our goal has been to contribute to intelligent, informed debate on public policy issues, which means being provocative when necessary. Here, then, is a sampling of the attention that is being paid to the Institute's offerings.

Monetary policy was of major concern at the Institute in 1990, and was the subject of two major studies, *Zero Inflation: The Goal of Price Stability* and *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, about which the journal *Canadian Public Policy* said: "The editors and authors are to be commended for producing an accessible and focussed set of articles. Anyone interested in participating in, or even understanding, the on-going debate on zero inflation and the conduct of monetary policy must read these books." *Canadian Business Review* echoed this assessment, noting that "both books offer a great deal of thought-provoking discussion for those who follow this very important debate." On one of the shorter pieces on this subject, *A Skeptic's Guide to Canadian Monetary Policy*, by Peter Howitt, the *Globe and Mail*'s Peter Cook remarked that this "latest contribution to the debate on the elusive quest for zero inflation...is well-timed."

Senior Policy Analyst Bill Robson was sought out repeatedly by the *Globe and Mail*, the *Financial Post*, and other newspapers, as well as by the electronic media, for his views on monetary policy. They were intrigued, in particular, by Robson's "money meter", with which he tracks the economy through the growth of the nation's money supply.

Robson and Scholar-in-Residence David Laidler teamed up on two publications on Bank of Canada policy that received considerable attention. A *Globe and*

Economy held hostage by environment—think tank

We can protect auto pact gains in Mexico talks, professor says

bt

Tight money defended as critics air views
Wilson says he will stick to policy

More advice to Ottawa

exico trade talks

on goal

Green-plan paper rapped

Tight monetary policy backed by think-tank

Green plan federal paper fails to lead, institute says

Mail editorial observed: "John Crow's drive to cut inflation and restore price stability has won few friends, even among economists. So it is refreshing to find an influential think tank which not only supports the Bank...but believes its policies are starting to achieve the desired results." Laidler also sparked some controversy with his views on the viability of a separate Quebec currency.

In September, the *Toronto Star*'s Carol Goar reported on an address given by External Affairs Minister Joe Clark to the Institute's Canadian-American Committee, and an October column by Giles Gherson in the *Financial Times of Canada* noted that "the C.D. Howe Institute, the respected policy think tank" was one of the forums that Reform Party leader Preston Manning was using "to get his message to a wide audience."

In October, soon after the Ontario provincial election, Terence Corcoran, writing in the *Globe and Mail*'s Report on Business section, noted that "the hot ticket on next week's corporate social calendar in Toronto is a special C.D. Howe Institute Roundtable session [with] guest of honor Ontario Premier Bob Rae. The reservation response rate is understandably high, to the point where the Institute has had to cut off attendance."

Also in October, the *Toronto Star* invited Senior Policy Analyst Irene Ip to give Ontario's new premier her prescription for fighting the recession. The *Vancouver Province*, meanwhile, sought Ms. Ip's comments on the suggestion that British Columbia collect its own income tax.

The Institute's publications on the environment, guided by Scholar-in-Residence Bruce Doern, received much media attention – including that of the *Kingston Whig-Standard*, which quoted two of the authors of *Getting It Green* in its year-end assessment of the federal government's Green Plan.

The *Toronto Star*, *Le Soleil*, the *Calgary Herald*, and the *Montreal Gazette* were among the many newspapers across the country that reported on Institute studies on North American free trade by Richard Lipsey and Ronald Wonnacott.

And about *Getting It Right*, Policy Review and Outlook, 1990, a review in the journal *Canadian Public Policy* said: "Good stuff this and lively reading." More of the same is promised for 1991.

Exchanging Information

Policy Roundtables and Conferences

One of the C.D. Howe Institute's most important and most popular activities is its effort to bring members in contact with key decisionmakers in the federal and provincial governments, as well as with domestic and international experts on major public policy issues. Through these sessions, members are able to keep abreast of the trends from the most authoritative sources in off-the-record discussions.

Policy Roundtables and Dinners

In January 1990, Gordon Ritchie, former Ambassador and Deputy Chief Trade Negotiator, now Chief Executive Officer, Strategico Inc., employed his unique knowledge of the Canada-U.S. Free Trade Agreement to brief members on the trade deal's implementation and impact.

New Brunswick Premier Frank McKenna addressed a select group of Institute members at a Policy Dinner in February. His topic was the future economic challenges facing his province. The dinner also afforded members the opportunity to hear an interesting pre-Meech Lake perspective on Canada's constitutional meanderings. Another provincial policy view was provided in March by Ontario Treasurer Robert Nixon, who spoke about tax and expenditure policy in his province.

International developments took center stage in the spring, with talks by Derek Burney, Canada's Ambassador to the United States, and Edward Ney, U.S. Ambassador to Canada. Mexico's Ambassador to Canada, Alfredo Phillips, also visited the Institute, and spoke to members about his country's economic modernization, while *Toronto Star* International Affairs columnist Richard Gwyn gave a "European Report".

The spring Policy Roundtable series ended with a bang, as then-Premier of Ontario David Peterson brought the presidents of Catalonia and Baden-Wurttenburg to the Institute to talk about the growth of both regionalism and supranational organizations in Europe and about how their dynamic economies were among the "motors" of European wealth-creation.

Institute President Tom Kierans with former Ontario Premier The Hon. William Davis and new Premier The Hon. Bob Rae at a Policy Roundtable.

In October, Preston Manning, Leader of the Reform Party of Canada, ventured east to intrigue Institute members with a rather different set of possible solutions to Canada's economic and constitutional problems.

Also in October, newly elected Premier of Ontario Bob Rae paid a visit to the Institute to talk to members and other representatives of the business community about his government's economic and social agenda for the province. He was introduced by special guest former Ontario Premier William Davis.

The reformist Soviet economist Dr. Vladimir V. Popov returned to the Institute in November to provide members with an update on the progress of *perestroika* — the attempt to build a market economy in the USSR. Members heard an absorbing tale of missed opportunities and confused political meddling on the part of communist hardliners.

Other Policy Roundtable speakers during the course of the year included Stanley Hartt, then Chief of Staff of the Prime Minister's Office; the late Hyman Solomon, Ottawa Bureau Chief of *The Financial Post*; Donald H. Lander, President and Chief Executive Officer, Canada Post Corporation; Rudiger Dornbusch from the Massachusetts Institute of Technology; Michael Mackenzie, Superintendent of Financial Institutions; Stanley Beck, Vice-Chairman of Central Capital Corporation; Koei Narusawa, Economic Advisor to the President of the Bank of Tokyo; and Paul Tellier, Clerk of the Privy Council and Secretary to the federal Cabinet.

The Hon. Barbara McDougall, Minister of Employment and Immigration, addresses members of the C.D. Howe Institute Policy Analysis Committee.

Conferences

The Institute convened a series of thought-provoking conferences in 1990 at which participants examined many of the key issues facing Canadian decisionmakers.

The year began with a meeting of industrialists, scientists, technologists, economists, and political scientists in Calgary to discuss environmental issues. Specifically, they were asked to deal with scientific uncertainty, with incorporating the costs of "using" the environment, and with the interrelationships among markets and prices, technological innovation, the environment, and the economy. Out of this conference came *The Environmental Imperative: Market Approaches to the Greening of Canada*, edited by Scholar-in-Residence G. Bruce Doern, the Institute's top-selling publication for the year.

In March, the Institute shifted its focus to a no less important issue: inflation. A group of the country's leading monetary policy experts from business and academia, as well as representatives of the central banks of Canada and the United States attended a workshop in Toronto to discuss the Bank of Canada's zero-inflation policy. Papers presented at the workshop, including a number that were critical of the Bank's policy and of the Institute's endorsement of that policy, were published in *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, edited by Senior Policy Analyst Robert C. York.

Derek Burney, Canada's Ambassador to the United States, at a meeting of the Canadian-American Committee in Washington, D.C.

The most wide-ranging conference took place at Niagara-on-the-Lake, Ont. in April 1990. Entitled "The Way We Will Be", the two-day meeting brought together some of Canada's most respected public policy experts, senior journalists, and media commentators to discuss almost every public policy issue that Canadians will have to deal with in the 1990s – from demographics to health care, from the size of government to science policy, from education to culture. The conference proceedings were published in *Canada at Risk? Canadian Public Policy in the 1990s*, edited by G. Bruce Doern and Senior Policy Analyst Bryne B. Purchase.

The year ended with an examination of Canada's constitutional futures at a workshop of economists and political scientists held in Toronto in November. The proceedings appeared in April 1991 in a lively, provocative study, *Toolkits and Building Blocks: Constructing a New Canada*, edited by Richard Simeon and Mary Janigan.

Discussing the Issues

The Institute's Committees

The British-North American Committee (BNAC)

In June 1990, the BNAC gathered in Gleneagles, Scotland, and heard an alternative view of the British economy from the Shadow Chancellor of the Exchequer, and a witty presentation by Japan's Ambassador to Britain. The Committee also drew up an important policy statement urging the Canadian, U.S., and British governments to ensure a successful completion of the Uruguay Round of the GATT.

At the December meeting, in Da"las, Texas, trade lawyer Michael Aho and Committee member James Schlesinger presented an economic perspective on the Persian Gulf crisis and an overview of the role of the United States in the post-Cold War era; and economist Richard Lipsey talked about the tradeoffs between the environment and the economy.

The BNAC's North American Co-Chairman is W.I.M. Turner, Jr., Chairman and Chief Executive Officer, PCC Industrial Corporation.

The Canadian-American Committee (CAC)

CAC meetings in 1990 were held in the two nations' capitals. The March meeting in Washington featured Canada's Ambassador to the United States, Derek Burney, and former U.S. Ambassador to Canada Thomas Enders giving their views on where the Canadian-American relationship was headed in the 1990s. Ambassador Burney then hosted a reception for members at the Canadian Embassy. The Committe also discussed the possible role of Mexico in the Canada-U.S. Free Trade Ageement, and business economist Alan Rugman talked about Japanese and Canadian foreign direct investment in the United States.

The September meeting in Ottawa featured an excellent line-up of speakers, including External Affairs Minister the Rt. Hon. Joe Clark, and the U.S. and Mexican Ambassadors to Canada.

Also in 1990, the chairmanship of the CAC passed from Adam Zimmerman to John P. Fisher, Chairman and Chief Executive Officer, Southam Inc.

The C.D. Howe Institute Policy Analysis Committee (HIPAC)

HIPAC members met in Toronto in May 1990, and, as usual, in Ottawa in November. The highlight of the Toronto gathering was an address by the Hon. Barbara McDougall, Minister of Employment and Immigration. Other speakers included the Hon. Donald Johnston, of Heenan Blaikie; Paul Jenkins, from the Bank of Canada; and Kenneth Hare, Chancellor of Trent University. Members discussed three controversial topics: the Meech Lake Accord, the environment, and monetary policy and inflation.

The dinner speaker at the Ottawa meeting was Bank of Canada Governor John Crow, with the discussion period that followed providing members with an opportunity to air their views on Bank policy. Another highlight in Ottawa was a discussion on Meech Lake with panelists Gordon Gibson, of GFG Enterprises; the Hon. David Peterson, former premier of Ontario; Marcel Côté, of Secor; and Tim O'Neal, of the Atlantic Provinces Economic Council.

In 1991, the chairmanship of HIPAC passes from H. Anthony Hampson to Lynton R. Wilson, President and Chief Operating Officer, BCE Inc.

The Western Regional Committee (WRC)

The highlight of the WRC's year undoubtedly was the conference on "Environmental Policy and the Energy Industries in Alberta" that was held in Calgary in January, from which came the book *The Environmental Imperative*.

The WRC also organized a well-attended and enthusiastically received series of Roundtables in major Western Canadian cities. Presentations by Institute President Tom Kierans were particularly appreciated.

The WRC Chairman is Kent Jespersen, President, Foothills Pipe Lines (Yukon) Ltd.

Spreading the Word

The 1990 Publishing Program

Howitt, Peter. *A Skeptic's Guide to Canadian Monetary Policy*, C.D. Howe Institute Commentary 25 (December 1990). 16 pp.; $5.00.

Wonnacott, Ronald J. *The Canadian-U.S. Experience in Auto Trade since 1965: Its Relevance for Free Trade Negotiations with Mexico*, C.D. Howe Institute Commentary 24 (December 1990). 8 pp.; $5.00.

Doern, G. Bruce (ed.). *Getting It Green: Case Studies in Canadian Environmental Regulation*, Policy Study 12 (November 1990). 214 pp.; $14.95.

Trebilcock, Michael J., and Robert C. York (eds.). *Fair Exchange: Reforming Trade Remedy Laws*, Policy Study 11 (November 1990). 303 pp.; $14.95.

Mansell, Robert L., and Michael B. Percy. *Strength in Adversity: A Study of the Alberta Economy*, Western Studies in Economic Policy 1 (November 1990). 154 pp.; $16.95.

Wonnacott, Ronald J. *U.S. Hub-and-Spoke Bilaterals and the Multilateral Trading System*, C.D. Howe Institute Commentary 23 (October 1990). 24 pp.; $5.00.

Laidler, David E.W. *Money after Meech*, C.D. Howe Institute Commentary 22 (September 1990). 8 pp.; $5.00.

Wonnacott, Ronald J. *Canada and the U.S.-Mexico Free Trade Negotiations*, C.D. Howe Institute Commentary 21 (September 1990). 8 pp.; $5.00.

Lipsey, Richard G. *Canada at the U.S.-Mexico Free Trade Dance: Wallflower or Partner?*, C.D. Howe Institute Commentary 20 (August 1990). 16 pp.; $5.00.

York, Robert C. (ed.). *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, Policy Study 10 (August 1990). 263 pp.; $14.95.

Robson, William B.P. *Not-So-Fine Tuning: Bank of Canada Policy and Inflation since 1986*, Inflation Monitor 5 (August 1990). 12 pp.; $5.00.

Doern, G. Bruce. *Canadian Environmental Policy: Why Process Is Almost Everything*, C.D. Howe Institute Commentary 19 (July 1990). 12 pp.; $5.00.

Laidler, David E.W., and William B.P. Robson, *The Fix Is Out: A Defense of the Floating Canadian Dollar*, C.D. Howe Institute Commentary 18 (July 1990). 16 pp.; $5.00.

Doern, G. Bruce. *The Federal Green Plan: Assessing the "Prequel"*, C.D. Howe Institute Commentary 17 (June 1990). 8 pp.; $5.00.

Laidler, David E.W., and William B.P. Robson. *Mainly Money: The Cause of Canadian Inflation*, Inflation Monitor 4 (May 1990). 16 pp.; $5.00.

Doern, G. Bruce (ed.). *The Environmental Imperative: Market Approaches to the Greening of Canada*, Policy Study 9 (April 1990). 140 pp.; $15.00.

Lipsey, Richard G. (ed.). *Zero Inflation: The Goal of Price Stability*, Policy Study 8 (April 1990). 165 pp.; $15.00.

Robson, William B.P. (ed.). *Problems and Priorities for the 1990 Federal Budget: A Survey of Views from a C.D. Howe Institute Pre-Budget Workshop, January 26, 1990*, Fiscal Policy Monitor 4 (February 1990). 12 pp.; $5.00.

Kierans, Thomas E. (ed.). *Getting It Right*, Policy Review and Outlook, 1990 (January 1990). 161 pp.; $15.00.

Publications can be obtained from:

Renouf Publishing Company Limited, 1294 Algoma Road, Ottawa, Ontario K1B 3W8 (tel.: 613-741-4333; fax: 613-741-5439) and from Renouf's stores at 61 Sparks Street, Ottawa (tel.: 613-238-8985) and 211 Yonge Street, Toronto (tel.: 416-363-3171); or directly from the Institute.

An Active, Involved Membership

Abitibi-Price Inc.
Air Canada
Alberta Energy Company Ltd.
Alberta Government Telephones
Alberta Natural Gas Company Ltd.
The Alberta Stock Exchange
Alcan Aluminium Limited
Amoco Canada Petroleum Company Ltd.
ATCO Ltd.
Atomic Energy of Canada Limited
Ayre & Sons, Limited
BC Sugar Refinery, Limited
BCE Inc.
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Barclays Bank of Canada
Giovanni Bastreri
Bata Limited
Bell Canada
Roy Bennett
Beutel, Goodman Company Ltd.
R.W. Billingsley
The Birks Family Foundation
The Bolt Supply House Ltd.
Bombardier Inc.
R.A.N. Bonnycastle
Gerald K. Bouey
Donald J. Boyer, Q.C.
Bramalea Limited
Brascan Limited
Burns Fry Limited
Business Council of British Columbia
CAE Industries Ltd.
The CSL Group Inc.
Campbell Soup Company Ltd.
Campeau Corporation
Canada Colors and Chemicals Limited
The Canada Life Assurance Company
Canada Overseas Investments Limited
Canada Post Corporation
Canada Trust
Canadian Bankers' Association
Canadian Chamber of Commerce
Canadian Corporate Funding Ltd.
Canadian Federation of Independent Business
Canadian Hunter Exploration Ltd.
Canadian Imperial Bank of Commerce
Canadian Labour Market and Productivity Centre
Canadian Manufacturers' Association
Canadian National
Canadian Pacific Limited
Canadian Petroleum Association
Canadian Pulp & Paper Association
Canadian Tire Corporation, Limited
Canadian Utilities Limited
Cargill Limited
Central Capital Corporation
Chevron Canada Resources
Ciba-Geigy Canada Ltd.
Kenneth H.J. Clarke
Coal Association of Canada
Confederation Life Insurance Company
Consumers Gas
Coopers & Lybrand
Glen H. Copplestone
Corporation du Groupe La Laurentienne
Coscan Development Corporation
William J. Cosgrove
Co-Steel Inc.
Pierre Côté
The Counsel Corporation
J.G. Crean
Crédit Lyonnais Canada
Crestbrook Forest Industries Ltd.
John Crispo
Crown Life Insurance Company Limited
Hugh A. Curtis
Cyanamid Canada Inc.
John G. Davis
Shirley Dawe
Deloitte & Touche
Desjardins, Ducharme
Desmarais Family Foundation
Robert Després
John H. Dickey
Digital Equipment of Canada Limited
Iain St. C. Dobson
Dofasco Inc.
The Dominion of Canada General Insurance Company
Domtar Inc.
Dow Chemical Canada Inc.
Du Pont Canada Inc.
Edper Investments Ltd.
The Empire Life Insurance Company
Encor Inc.
Energy & Chemical Workers Union
H.E. English
Ernst & Young
Falconbridge Limited
Ronald J. Farano, Q.C.
John Farrow
Federal Industries Ltd.
Field & Field Perraton Masuch
Finning Ltd.
First Boston Canada
First Marathon Securities Limited
Fishery Products International Limited
Ford Motor Company of Canada, Limited
Formula Growth Limited
Four Seasons Hotels Limited
Donald T. Fudge
GSW Inc.
Gaz Métropolitain, Inc.
General Electric Canada Inc.
General Motors of Canada Limited
Gluskin Sheff & Associates Inc.
The Great-West Life Assurance Company
Morton Gross
Le Groupe Commerce, compagnie d'assurances
Groupe Sobeco Inc.
Gulf Canada Resources Limited
H. Anthony Hampson
C. Malim Harding Foundation
Hawker Siddeley Canada Inc.
J.-P. Hétu
Hewlett-Packard (Canada) Ltd.
Gordon Homer
Honeywell Limited
Hongkong Bank of Canada
Hydro-Québec
IBM Canada Ltd.
Imasco Limited
Imperial Oil Limited
Inco Limited
The Independent Petroleum Association of Canada
Inland Cement Limited
The Insurance Bureau of Canada
Interhome Energy Inc.
The Investors Group
Tsutomu Iwasaki
John A. Jacobson
Jarislowsky, Fraser & Company

Robert Johnstone
John Labatt Limited
Lac Minerals Ltd.
R.William Lawson
Jacques Lefebvre
David Lewis
Gérard Limoges
Daniel Lobb
London Life Insurance Company
Pierre Lortie
J.W. (Wes) MacAleer
James McAlpine
McCallum Hill Companies
MacDonald, Dettwiler Associates Ltd.
Robert M. MacIntosh
Bruce M. McKay
McKinsey & Company
Maclab Enterprises
James Maclaren Industries Inc.
Maclean-Hunter Limited
Charles McMillan
McMillan, Binch
MacMillan Bloedel Limited
The Manufacturers Life Insurance Company
Georg Marais
Maritime Telegraph & Telephone Company, Limited
Marsh & McLennan Limited
The Mercantile and General Reinsurance Company of Canada
William M. Mercer Limited
Merck Frosst Canada Inc.
Midland Doherty Limited
Miles Canada Inc.
Les Minoteries Ogilvie Ltée.
Robert Mitchell Inc.
Mitsui & Co. (Canada) Ltd.
The Molson Companies Limited
Monsanto Canada Inc.
Montréal Trust Company of Canada
Moore Corporation Limited
W.D. Mulholland
The Mutual Life Assurance Company of Canada
NCR Canada Ltd.
NEI Canada Limited
National Westminster Bank of Canada
Nesbitt Thomson Deacon
Peter C. Newman
Noranda Forest Inc.
Noranda Inc.
Norcen Energy Resources Limited
North American Life Assurance Company
North Canadian Oils Limited
Northern Telecom Limited
Northwood Pulp and Timber Limited
NOVA Corporation of Alberta
Ontario Hydro
The Oshawa Group Limited
PanCanadian Petroleum Limited
Peat Marwick Thorne
Lucie Pépin
Petro-Canada Inc.
Claude Pichette
Les Placements T.A.L. Ltée.
Placer Dome Inc.
Portfolio Management Corporation
Power Corporation of Canada
Prairie Pools Inc.
Pratt & Whitney Canada Inc.
Price Waterhouse & Co.
J. Robert S. Prichard
Procor Limited
ProGas Limited
Provigo Inc.
Quebec and Ontario Paper Company Limited
RBC Dominion Securities Inc.
Redpath Industries Limited
Simon S. Reisman
Henri Remmer
Retail Council of Canada
Grant L. Reuber
R.T. Riley
Robin Hood Multifoods Inc.
Rogers Communications Inc.
Rothschiid Canada Inc.
The Royal Bank of Canada
Royal Insurance Company of Canada
Royal LePage Limited
Royal Trust
Sandwell Inc.
Saskoil
Guylaine Saucier
André Saumier
The Hon. Maurice Sauvé
Sceptre Investment Counsel Limited
Sceptre Resources Limited
ScotiaMcLeod Inc.
Sears Canada Inc.
Hugh D. Segal
Anthony A. Shardt
Sharwood and Company
Shell Canada Limited
Sherritt Gordon Limited
Sidbec-Dosco Inc.
Smith, Lyons, Torrance, Stevenson & Mayer
Le Soleil
Southam Inc.
Standard Life Assurance Company
Stikeman, Elliott, Advocates
Strategico Inc.
Sun Life Assurance Company of Canada
Suncor Inc.
Swiss Bank Corporation (Canada)
Teck Corporation
Téléglobe Canada
Thomson Newspapers Corporation
3M Canada Inc.
The Toronto-Dominion Bank
Toronto Star Newspaper Limited
The Toronto Stock Exchange
TransAlta Utilities Corporation
TransCanada PipeLines Limited
Trimac
Trizec Corporation Ltd.
Robert J. Turner
Unilever Canada Inc.
Urgel Bourgie Limitée
Manon Vennat
Ventures West Management
VIA Rail Canada Inc.
J.H. Warren
Tom M. Waterland
West Fraser Timber Co. Ltd.
Westcoast Energy Inc.
George Weston Limited
M.K. Wong & Associates Ltd.
Wood Gundy Limited
Xerox Canada Inc.
Zurich Life Insurance of Canada

Honorary Members

G. Arnold Hart
David Kirk
Paul H. Leman
A.M. Runciman
J. Ross Tolmie, Q.C.

The views expressed in this publication do not necessarily reflect the opinions of the members of the Institute.

Supporting the Institute's Work

Since its formation in 1973, the C.D. Howe Institute has earned a distinguished reputation as Canada's most authoritative independent commentator on public policy issues.

As a nonprofit organization, the Institute is dependent upon the support of its membership for nearly 80 percent of its funding. Accordingly, an active, involved membership is key to the Institute's continuing success.

The Institute encourages the participation and support of corporations, associations, labor unions, and interested individuals. Members receive copies of all Institute publications, are entitled to use the Institute's library, vote at the Annual Meeting, and may also consult with the Institute's Senior Policy Analysts at any time. Members also receive invitations to attend Policy Roundtables, conferences, and other Institute activities, and may also be invited to participate in the work of one of the Institute's standing policy committees.

Corporate members join at the $2,000 level, or higher, depending on the size of the company. Associations join at the $1,000 level, while individual memberships are $500. All contributions are tax-deductible.

For further information on how to support the work of the C.D. Howe Institute, please contact the Membership Coordinator.

Auditors' Report

The Members,
C.D. Howe Institute

We have audited the balance sheet of the C.D. Howe Institute as at December 31, 1990, and the statement of income, expenses, and accumulated revenue for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Institute's management. Our reponsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at December 31, 1990, and the results of its operations for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles.

Deloitte & Touche
Chartered Accountants
Toronto, Ontario
January 4, 1991

C.D. Howe Institute
(Incorporated under Part II of the Canada Business Corporations Act)
Balance Sheet as at December 31, 1990

Assets	1990	1989
Current		
Cash	$ 5,057	$ 16,881
Deposits at interest (Note 2)	196,213	182,280
Treasury bills — at cost	439,852	467,968
Accounts receivable and accrued interest	29,072	39,198
Prepaid expenses	7,191	3,228
	677,385	709,555
Fixed		
Furniture, fixtures, and equipment	233,312	191,115
Less accumulated depreciation	177,563	131,867
	55,749	59,248
	$733,134	$768,803
Liabilities		
Current		
Accounts payable and accrued liabilities	182,659	166,755
Unearned revenue	—	12,768
	182,659	179,523
Capital, Accumulated Revenue, and Reserves		
Capital	212,898	212,898
Accumulated revenue	260,399	260,399
	473,297	473,297
Reserve for repairs (Note 4)	66,178	104,983
Reserve for bequest and endowment fund (Note 5)	11,000	11,000
	550,475	589,280
	$733,134	$768,803

Approved on behalf of the Board:

Adam H. Zimmerman, Chairman of the Board

W. A. Dimma

William A. Dimma, Chairman, Finance and Development Committee

See accompanying notes to financial statements

Statement of Income, Expenses, and Accumulated Revenue for the Year Ended December 31, 1990

	1990	1989
Income		
Members' contributions	$1,321,779	$1,152,140
Sales of publications	40,499	30,200
Contract revenue	58,425	10,100
C.D. Howe Memorial Foundation grant	—	62,500
Other income	283,424	168,385
	1,704,127	1,423,325
General, administrative, and project expenses	1,653,818	1,188,918
Depreciation	45,696	47,917
Allocation to reserve for repairs	4,613	40,000
	1,704,127	1,276,835
Excess of income over expenses and allocations	—	146,490
Accumulated revenue, beginning of year	260,399	113,909
Accumulated revenue, end of year	$ 260,399	$ 260,399

See accompanying notes to financial statements

Notes to Financial Statements, December 31, 1990

1. *Summary of significant accounting policies*
   a. The financial statements of the Institute have been prepared on the accrual basis of accounting, except for contributions which are recorded as received.
   b. Monies received on account of specific future projects are recorded as unearned revenue when received, and are taken into income in the period in which the related expenses are incurred.
   c. Fixed asset additions are recorded at cost. Depreciation is calculated using the straight-line basis at 33⅓% per annum for computer equipment and 10% per annum for all other fixed assets.
   d. Publications are not recorded as inventory, and all costs associated with their production are expensed as incurred.

2. *Deposits at interest*

   Cash is maintained in a treasury account requiring a minimum balance of $100,000 and receiving interest at the bank prime rate less 3%.

3. *Commitments*

   Future minimum operating lease commitments for office space are approximately as follows:

1991	$25,000
1992	25,000
1993	25,000
1994	25,000
1995	25,000
	125,000
The subsequent ten years	250,000
	375,000

   Annual payments are increased at five-year intervals commencing in 1990 to include 66⅔% of the increase in the Consumer Price Index for the preceding five-year period. Such increases are not reflected in the above amounts.

4. *Reserve for repairs*

	1990	1989
Balance at beginning of year	$104,983	$77,232
Allocation for year	4,613	40,000
	109,596	117,232
Less: payments during year	43,418	12,249
Balance at end of year	$66,178	$104,983

5. *Reserve for bequest and endowment fund*

   During 1988, the Institute began a program to accumulate a capital fund comprised of gifts and bequests from the public. These contributions can be either restricted to a particular purpose or unrestricted in their use.

6. *Income tax status*

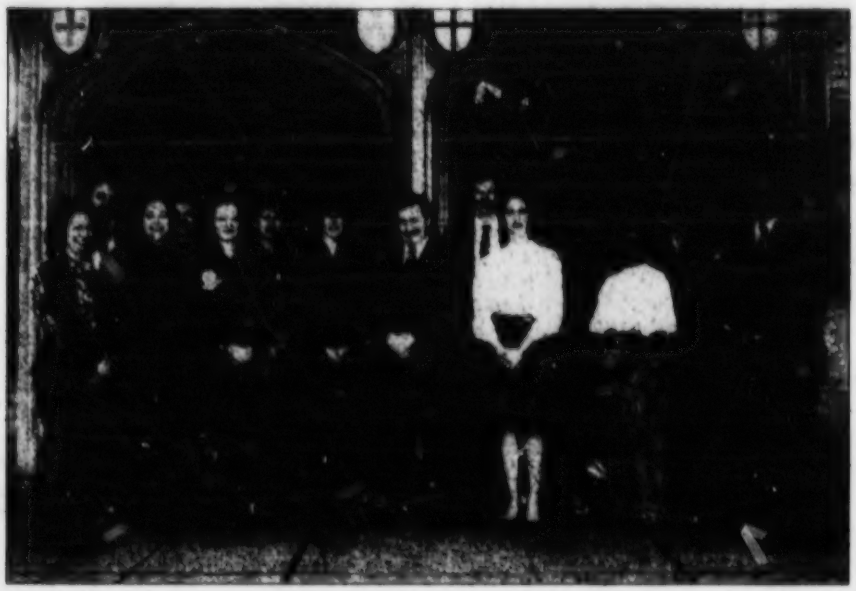
   The Institute is a registered charity exempt from paying income taxes under Section 149(1)(f) of the Income Tax Act.

7. *Statement of changes in financial position*

   A statement of changes in financial position has not been provided as the relevant information can be derived from the financial statements as they exist.

A Dedicated Team

The Institute's People



Thomas E. Kierans
President and Chief Executive Officer

Angela Ferrante
Vice-President and
Chief Administrative Officer

David M. Brown
Senior Policy Analyst

Irene K. Ip
Senior Policy Analyst and Advisor to the C.D. Howe Institute Policy Analysis Committee

William B.P. Robson
Senior Policy Analyst and Canadian Research Director, Canadian-American Committee

Daniel Schwanen
Senior Policy Analyst

R. Cecilia Siac
Policy Analyst

Barry A. Norris
Director of Publications

June Wozny
Director, Western Regional Committee

Céline Callender
Assistant Meetings Coordinator

Caroline Casas
Supervisor, Administrative Practices and Special Projects

Nancy Howey
Accountant

Madeleine Keville
Assistant Membership Coordinator/Bookkeeper

Susan Knapp
Librarian

Krystyna Maksalon
Meetings and Conference Planner

Brenda Palmer
Office System Supervisor

Joyce Vaz
Corporate Secretary and Secretary to the President

Karen Walker
Receptionist

Counsellors

David M. Culver

A.J. de Grandpré

Senior Fellow

Thomas J. Courchene

Adjunct Scholars

G. Bruce Doern

David Laidler

John McCallum

Richard Simeon

Advisor

Harold Corrigan

R A P P O R T A N N U E L

1 9 9 0

Institut C.D. Howe

L'Institut C.D. Howe est un organisme de recherche et d'éducation indépendant et sans but lucratif. Son rôle est le suivant: définir les questions nouvelles et les questions d'actualité en matière de politique économique et sociale, analyser les possibilités d'action qui s'offrent à cet égard aux secteurs public et privé, recommander, le cas échéant, des politiques lui paraissant particulièrement susceptibles de servir les intérêts du Canada, et informer, de façon claire et impartiale, un public national et international des conclusions auxquelles l'ont amené ses recherches.

Bien que travaillant dans une optique nationale et internationale, l'Institut est conscient que les différentes régions du Canada peuvent avoir, en matière de politique publique, des points de vue qui leur sont propres, et que leurs conceptions des priorités nationales peuvent diverger. L'Institut sait en outre qu'on ne saurait forger un consensus national sans comprendre ces points de vue régionaux. Dans ce but, il entretient des rapports permanents avec ses membres comme avec le public de toutes les régions du Canada.

Conseil d'administration de l'Institut

Président du Conseil

Adam H. Zimmerman
Président du Conseil, Foresterie Noranda Inc.

Président -directeur général

Thomas E. Kierans
Institut C.D. Howe

Vice-présidents

Pierre Lortie
Président, Commission royale sur la réforme électorale et le financement des partis

John D. McNeil
Président du Conseil et chef de la direction, Sun Life du Canada, Compagnie d'assurance-vie

Administrateurs

Michel Bélanger
Président du Conseil, Banque Nationale du Canada

Marshall A. Cohen
Président et chef de la direction, Les Compagnies Molson Limitée

William A. Dimma
Vice-président du Conseil, Royal LePage Limitée

John P. Fisher
Président et chef de la direction, Southam Inc.

H.A. Hampson

Paul J. Hill
Président, McCallum Hill Companies

Lou Hyndman, c.r.
Associé principal, Field & Field

Stephen Jarislowsky
Président, Jarislowsky, Fraser & Company, Ltd.

Kent Jespersen
Président, Foothills Pipe Lines Ltd.

Jack M. MacLeod
Président et chef de la direction, Shell Canada Limitée

David C. Morton
Président du Conseil et chef de la direction, Alcan Aluminium Limitée

E.P. Neufeld
Vice-président directeur, La Banque Royale du Canada

Earl H. Orser
Président du Conseil, London Life, Compagnie d'Assurance-Vie

Robert P. Peterson
Président et chef de l'exploitation, Compagnie pétrolière Impériale Ltée

Michael E.J. Phelps
Président et chef de la direction, Westcoast Energy Inc.

Grant L. Reuber

Gordon R. Sharwood
Président, Sharwood and Company

W.I.M. Turner, Jr.
Président du Conseil et chef de la direction, PCC Industrial Corporation

William E. Watchorn
Président et chef de la direction, Federal Industries Industrial Group Inc.

Institut C.D. Howe

125, rue Adelaide est, Toronto (Ontario) M5C 1L7 (416) 865-1904; télécopieur: (416) 865-1866
C.P. 1621, Succursale «M», Calgary (Alberta) T2P 2L7 (403) 233-8044

Une époque de changement et d'incertitude

Message du président du Conseil

Mil neuf cent quatre-vingt-dix a été une année fertile en événements pour l'Institut C.D. Howe, le pays se trouvant aux prises avec toutes sortes de controverses internes et de problèmes internationaux de première grand eur. Et les Canadiens, on les comprend sans peine, se sont demandé ce qu'ils avaient bien pu faire pour mériter de vivre une époque aussi «intéressante».

Intéressante, cette époque l'a été effectivement, comme en témoigne la grande expansion qu'a prise la production de l'Institut, sous la direction de son président, Thomas E. Kierans. Les recherches menées par l'Institut ont donné lieu à des publications consacrées à des domaines aussi divers et vitaux que l'environnement, le déficit budgétaire fédéral, l'inflation et le libre-échange en Amérique du Nord.

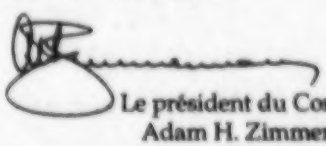
Après l'échec de l'accord du Lac Meech, l'Institut a commencé à s'intéresser de plus près à l'avenir du Canada sur le plan constitutionnel. C'est ainsi qu'un séminaire de deux jours a réuni, en novembre, des économistes et des politologues qui ont, à l'instar d'un si grand nombre de Canadiens, débattu la voie dans laquelle devrait s'engager le pays au cours des années qui viennent. En 1991, l'Institut prendra une part croissante à ce débat par le biais d'une série de publications et de tables rondes, tout en restant fidèle à son credo d'indépendance et d'impartialité. Notre objectif est de parvenir à un consensus à la fois acceptable et viable qui tienne compte des possibilités économiques du pays.

Bien sûr, tout cela a son prix, et c'est pourquoi l'Institut n'a de cesse d'élargir le cercle de ses membres et de les encourager à lui accorder un soutien accru. Il est encourageant de constater que des personnes qui occupent des postes importants jugent bon de contribuer financièrement à l'étude des questions de politique publique.

En 1990, le Conseil d'administration a connu un certain nombre de change- ments. Jack MacLeod a quitté son siège de président à l'issue de deux années de service; son dynamisme et sa compétence ont guidé l'Institut à travers une période de changement et d'innovation et nous lui sommes très reconnaissants du travail considérable qu'il a accompli. Nous sommes heureux qu'il ait accepté de continuer à siéger au Conseil.

Le Conseil a également fait l'objet d'autres changements. John McNeil a été nommé vice-président, aux côtés de Pierre Lortie. Les nouveaux venus sont les suivants: Paul J. Hill, Robert B. Peterson, Michael E.J. Phelps et William E. Watchorn. Conformément à l'optique nationale de l'Institut, trois des nouveaux administrateurs sont originaires de l'Ouest du Canada. Enfin, Claude Castonguay, Richard Currie et Gerald Hefferman ont quitté le Conseil, qui leur adresse ses remerciements pour les efforts qu'ils ont déployés en faveur de l'Institut.

Nul ne saurait prédire avec certitude ce qui nous attend en 1991, mais il paraît raisonnable de penser que l'effervescence politique et économique se poursuivra. Néanmoins, je suis persuadé que l'Institut jouera, comme par le passé, un rôle de premier plan dans le débat portant sur les politiques publiques.



Le président du Conseil,
Adam H. Zimmerman

Une institution nationale en bonne santé

Rapport du président-directeur général

Depuis 1973, grâce aux efforts de son personnel et au soutien indéfectible de ses membres et administrateurs, l'Institut C.D. Howe s'est bâti une réputation que je crois sans égale parmi les organismes canadiens de recherche en politique économique.

«Aucun organisme, si respecté soit-il, ne peut se permettre de se reposer sur ses lauriers»

Cela dit, aucun organisme, si respecté soit-il, ne peut se permettre de se reposer sur ses lauriers. Ceci est vrai pour les pays et les gouvernements comme pour les entreprises, et les organismes de recherche n'échappent pas à la règle. Ainsi, en 1990, l'Institut C.D. Howe a remis l'accent sur les questions de concurrence, de productivité et d'efficacité.

Concurrence, parce qu'à une époque où les rapports économiques sont en cours de mondialisation, où règne l'incertitude et où de grandes questions telles que la guerre, l'environnement, le libre-échange et l'avenir du pays mobilisent l'attention des Canadiens, l'Institut est convaincu qu'une voix raisonnable et impartiale doit se faire entendre par-dessus le vacarme des factions rivales. L'Institut fait *effectivement* passer son message par le biais d'un vaste programme de publications, de rencontres, d'interventions auprès des médias ainsi que d'une myriade d'autres façons par lesquelles nous sommes en rapport avec notre public.

Productivité, parce que le Canada se trouve à la croisée des chemins et que l'Institut ne peut se permettre de demeurer sur la touche, à attendre sans rien faire la suite des événements. Le public attend de l'Institut qu'il prenne position, qu'il propose des commentaires et des analyses pratiques et intelligents au sujet des grandes questions de politique du moment, et nous avons l'intention de répondre à cette demande. En 1990, l'Institut a réalisé pas moins de 19 publications de tous types, plus du double de sa production de 1989. Faisant pendant à ces publications, notre programme de tables rondes réunissant des conférenciers éminents, de séminaires, colloques,

«Une voix raisonnable et impartiale doit se faire entendre par-dessus le vacarme des factions rivales»

dîners-causeries et autres rencontres visant à permettre le débat et l'échange d'idées a pris une expansion considérable.

L'Institut cherche également à mieux diffuser ses travaux, et nous avons signé à cette fin en avril 1990, avec McGraw-Hill Ryerson Limited, un accord de distribution de nos publications sur le marché du livre au détail. Cet accord vient compléter celui qui nous lie à Renouf Publishing, laquelle continuera à s'occuper du marché des universités et des bibliothèques.

Efficacité, enfin, parce que chacun d'entre nous, à l'Institut, est profondément conscient que nous sommes entièrement tributaires de l'appui financier de nos membres et de nos amis. Nous avons, je pense, de par notre ardeur au travail et nos efforts

L'Institut encourage le travail d'équipe parmi ses analystes: (de gauche à droite) Bill Robson, David Brown, et Cecilia Siac.

visant à améliorer l'efficacité de nos activités quotidiennes, mérité la confiance et le respect que sous-entend cet appui. Nombreux sont ceux qui, parmi nos membres, subissent cette année le contrecoup de la récession; nous leur devons, ainsi qu'à tous ceux qui nous accordent leur soutien, de faire de leur argent le meilleur usage possible.

C'est donc avec toutes ces considérations à l'esprit que l'Institut s'est lancé en 1991 dans un autre

«Nous devons à tous ceux qui nous accordent leur soutien de faire de leur argent le meilleur usage possible»

programme ambitieux de recherche et de publication. À la fin mars, pas moins de six publications étaient déjà parues, sur des thèmes tels que les pays de la région du Pacifique, le libre-échange en Amérique du Nord, le budget fédéral et la politique monétaire, ainsi que la politique publique canadienne dans les années 1990. Cette dernière publication, qui examine la question en détail, est issue d'un colloque de politique publique organisé en avril 1990 à Niagara-on-the-Lake à l'intention de journalistes canadiens de renom.

Les publications à venir dans le courant de l'année comprendront un commentaire sur le Plan vert (protection de l'environnement) du gouvernement fédéral réalisé par Bruce Doern, chercheur invité à l'Institut, un compte rendu du progrès (ou de l'absence de progrès) de la *perestroika* préparé par l'économiste soviétique Vladimir Popov, un rapport de recherche majeur portant sur les finances provinciales présenté par Irene Ip, ainsi que des études importantes portant sur l'épargne (Bill Robson), le libre- échange entre le Canada, les États-Unis et le Mexique (Ron Wonnacott), et le rôle de l'Ouest du Canada dans l'économie internationale (Ted Chambers et Mike Percy).

En 1991, le programme de publication de l'Institut sera, pour une bonne part, consacré à la question constitutionnelle post-Lac Meech, ce qui ne surprendra personne. Parmi les quelques études devant paraître sur ce sujet, il en est une, intitulée *Toolkits and Building Blocks: Constructing a New Canada*, qui promet de faire date. Elle présente, au sujet de l'état futur du pays, des propos et des arguments fascinants qui ont été avancés lors d'un séminaire de deux jours organisé à l'Institut en novembre à l'intention d'économistes et de politologues. D'autres études examineront les répercussions économiques qu'entraînerait la modification de la Constitution.

L'Institut poursuivra également ses activités dans d'autres domaines. Parmi les conférenciers éminents devant prendre part aux tables rondes, citons Donald Macdonald, haut-commissaire du Canada à Londres, Pierre Marc Johnson, ancien Premier ministre du Québec, Allan Taylor, de La Banque Royale du Canada, et Derek Burney, ambassadeur du Canada aux États-Unis.

En cette deuxième année que je passe à l'Institut, je ne cesse de m'émerveiller de l'estime et du respect que suscite le travail de l'Institut et dont je rencontre de multiples témoignages lors de mes déplacements dans le pays. Je suis persuadé que 1991 ne sera pas différente à cet égard. Voilà au moins une institution nationale en bonne santé!

Le président-directeur général,
Thomas E. Kierans
Mars 1991

Un public attentif

L'Institut et les médias

Écoute-t-on ce que l'Institut C.D. Howe a à dire en matière de politiques publiques au Canada? C'est une bonne question, et c'est une question que les analystes de politique de l'Institut se posent chaque fois qu'ils se lancent dans un nouveau projet de recherche. Après tout, chacun de ces projets coûte à l'Institut, c'est-à-dire à ses membres, du temps et de l'argent.

La réponse, toutefois, est un *oui* sans équivoque. Les activités de l'Institut lui valent une attention considérable, non seulement de la part de la télévision, de la radio et de la presse écrite, mais également des membres de l'Institut ainsi que des responsables gouvernementaux les plus haut placés.

Le public de l'Institut *entend* ce que celui-ci a à dire, et il réagit en conséquence, pas toujours favorablement, bien entendu — l'Institut n'a jamais suivi la voie de la facilité, qui consisterait à ménager toutes les susceptibilités en n'émettant que des commentaires neutres et anodins. Au contraire, notre objectif a toujours été que s'établisse, sur les questions de politique publique, un débat intelligent et éclairé, même au prix d'une controverse occasionnelle. On trouvera donc ci-dessous un échantillon des réactions suscitées par les travaux de l'Institut.

En 1990, la politique monétaire était au premier plan des préoccupations de l'Institut et a fait l'objet de deux études importantes qui s'intitulent *Zero Inflation: The Goal of Price Stability* et *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, au sujet desquels la revue *Analyse de politiques* a déclaré: «Il convient de féliciter auteurs et responsables de la compilation de ce recueil d'articles à la fois accessible et dense. Quiconque désire participer au débat permanent sur l'inflation zéro et à la conduite des politiques monétaires, ou seulement comprendre ce débat, se doit de lire ce livre». Le *Canadian Business Review* se fait l'écho de cette déclaration, faisant remarquer que «les deux livres proposent de nombreux points de vue propres à donner à réfléchir à ceux qui suivent ce débat crucial». En ce qui concerne un ouvrage plus court consacré à ce sujet, *A Skeptic's Guide to Canadian Monetary Policy*, par Peter Howitt, voici ce que dit Peter Cook, du *Globe and Mail*: «ce dernier apport au débat sur la quête difficile d'un niveau zéro de l'inflation arrive à point nommé».

Bill Robson, analyste de politique principal, a été approché à de nombreuses reprises par le *Globe and Mail*, le *Financial Post* et d'autres journaux, ainsi que par les médias électroniques, désireux de connaître ses vues sur la politique monétaire. Les intrigait en particulier le «compteur monétaire» de M. Robson, à l'aide duquel il suit la croissance des deux indicateurs de l'évolution de la masse monétaire du pays.

M. Robson et David Laidler, qui est chercheur invité à l'Institut, ont uni leurs forces pour réaliser

Green plan federal paper fails to lead, institute says

Economy held hostage by environment—think tank

We can protect auto pact gains in Mexico talks, professor says

bt

Tight money defended as critics air views

Wilson says he will stick to policy

More advice to Ottawa

exico trade talks

on goal

Green-plan paper rapped

Tight monetary policy backed by think-tank

deux publications consacrées à la politique de la Banque du Canada; ces publications ont reçu une attention considérable. Un éditorial du *Globe and Mail* observait: «les efforts de John Crow visant à réduire l'inflation et à stabiliser les prix lui ont valu peu d'amis, même parmi les économistes. Il est donc rafraîchissant de constater qu'un organisme de réflexion influent non seulement soutient l'action de la banque, mais estime également que cette action a commencé à porter ses fruits». Le point de vue de M. Laidler sur la viabilité d'une monnaie québécoise distincte a également déclenché une certaine controverse.

En septembre, Carol Goar, du *Toronto Star*, a rendu compte d'une allocution prononcée par Joe Clark, ministre des Affaires extérieures, devant le Comité américain-canadien de l'Institut. Et en octobre, Giles Cherson, du *Financial Times of Canada*, signalait que «l'Institut C. D. Howe, organisme respecté de réflexion sur les politiques publiques,» est l'une des tribunes choisies par Preston Manning, chef du Reform Party, pour «transmettre son message à un large public».

En octobre, peu après les élections provinciales ontariennes, Terence Corcoran notait dans la section Affaires du *Globe and Mail* que «la semaine prochaine, l'événement le plus couru dans le milieu des affaires de Toronto sera une table ronde spéciale organisée par l'Institut C.D. Howe avec comme invité d'honneur Bob Rae, Premier ministre de l'Ontario. Le taux de réservations, naturellement, est élevé, à tel point que l'Institut s'est vu contraint de refuser du monde».

En octobre également, le *Toronto Star* a invité Irene Ip, analyste de politique principale, à présenter au nouveau Premier ministre de l'Ontario son point de vue sur les moyens de lutter contre la récession. Entre temps, le *Vancouver Province* a demandé à Madame Ip ce qu'elle pensait de la suggestion que la Colombie-Britannique perçoive elle-même l'impôt provincial sur le revenu.

Les publications que l'Institut a consacrées à l'environnement, sous la direction de Bruce Doern, chercheur invité, ont fait l'objet d'une grande attention de la part des médias, y compris du *Kingston Whig-Standard*, qui a cité deux des auteurs de *Getting It Green* dans son évaluation de fin d'année du Plan vert du gouvernement fédéral.

Le *Toronto Star*, *Le Soleil*, le *Calgary Herald* et la *Gazette* de Montréal sont quelques-uns des nombreux journaux qui, aux quatre coins du pays, ont rendu compte des études réalisées à l'Institut par Richard Lipsey et Ronald Wonnacott sur le sujet du libre-échange en Amérique du Nord.

Quant à *Getting It Right, Policy Review and Outlook, 1990*, voici ce qu'en disait un compte rendu publié dans la revue *Analyse de politiques* : «Du bon travail et une lecture passionnante». Nous vous en promettons autant pour 1991.

Faire circuler l'information

Tables rondes et colloques

Parmi les activités de l'Institut C.D. Howe, l'une des plus importantes et des plus appréciées concerne ses efforts visant à mettre ses membres en rapport avec des décideurs fédéraux et provinciaux ainsi qu'avec des experts canadiens et internationaux des grandes questions de politique publique. Grâce à ces rencontres, nos membres peuvent se tenir au courant des dernières tendances en conversant avec des personnalités de premier plan.

Tables rondes

En janvier 1990, Gordon Ritchie, ancien ambassadeur et chef négociateur adjoint, actuellement chef de la direction de Strategico Inc., a fait appel à sa connaissance approfondie de l'accord de libre-échange Canada-États-Unis pour présenter à nos membres le mode de mise en oeuvre de l'accord et ses répercussions probables.

En février, Frank McKenna, Premier ministre du Nouveau-Brunswick, a parlé à un auditoire choisi de membres de l'Institut, lors d'un dîner-causerie, des questions économiques auxquelles sa province aura à faire face. Ce dîner a également permis à nos membres d'entendre un fascinant point de vue «pré-Lac Meech» sur les avatars de la question constitutionnelle au Canada. Un autre point de vue provincial a été présenté en mars par Robert Nixon, alors trésorier de l'Ontario, qui a parlé de la politique fiscale et de la politique de dépenses de sa province.

Au printemps, les questions internationales ont pris le devant de la scène, à l'occasion de rencontres avec Derek Burney, ambassadeur du Canada aux États-Unis, et avec Edward Ney, ambassadeur des États-Unis au Canada. Alfredo Phillips, ambassadeur du Mexique au Canada, a également accordé une visite à l'Institut, parlant à nos membres de la modernisation économique de son pays. Quant à Richard Gwyn, du *Toronto Star* chargé des Affaires internationales, il a présenté un «tour d'horizon européen».

La série des tables rondes du printemps s'est achevée en beauté avec le passage à l'Institut, à l'initiative du Premier ministre de l'Ontario de l'époque, David Peterson, des présidents de la Catalogne et du Bade-Wurtemberg, les sujets abordés étant la croissance parallèle du régionalisme et des organismes supranationaux en Europe, ainsi que la façon dont les dynamiques économies de ces deux régions figurent au nombre des «moteurs» de la création de richesse en Europe.

Le président de l'Institut, Tom Kierans, avec l'ancien Premier ministre de l'Ontario l'hon. William Davis et le Premier ministre actuel l'hon. Bob Rae, à une table ronde.

En octobre, Preston Manning, chef du Reform Party of Canada, de passage dans l'est du pays, est venu éveiller la curiosité des membres de l'Institut en leur présentant un ensemble original de solutions possibles aux problèmes économiques et constitutionnels du Canada.

En octobre également, Bob Rae, Premier ministre de l'Ontario nouvellement élu, a rendu visite à l'Institut afin de parler à nos membres et à d'autres représentants du milieu des affaires des intentions de son

gouvernement sur le plan économique et social. Il a été présenté à son auditoire par un invité spécial: William Davis, ancien Premier ministre de l'Ontario.

De retour à l'Institut en novembre, Vladimir V. Popov, économiste soviétique réformiste, a présenté à nos membres un compte rendu du progrès de la tentative d'établissement d'une économie de marché en URSS, la *perestroika*. Nos membres ont écouté avec grand intérêt ce récit d'occasions manquées et d'agissements confus de la part des communistes «purs et durs».

Parmi les autres conférenciers ayant participé aux tables rondes pendant l'année, citons Stanley Hartt, chef du Cabinet du Premier ministre, ainsi que le regretté Hyman Solomon, qui dirigeait le bureau d'Ottawa du *Financial Post*, Donald H. Lander, président et chef de la direction de la Société canadienne des postes, Rudiger Dornbusch, du Massachusetts Institute of Technology, Michael Mackenzie, surintendant des institutions financières, Stanley Beck, vice-président de la Central Capital Corporation, Koei Narusawa, conseiller économique auprès du président de la Banque de Tokyo, et Paul Tellier, greffier du Conseil privé et secrétaire du Cabinet fédéral.

Colloques

L'Institut a organisé en 1990 une série de colloques du plus grand intérêt pendant lesquels on a examiné bon nombre des grandes questions auxquelles doivent faire face les décideurs canadiens.

L'année a commencé par une rencontre réunissant, à Calgary, industriels, scientifiques, technologues, économistes et politologues afin de discuter de questions écologiques. On avait en particulier demandé aux participants de traiter de la question de l'incertitude scientifique, de la prise en compte des coûts que représente l'«exploitation» de l'environnement, et de l'interdépendance des marchés et des prix, de l'innovation technologique, de l'environnement et de l'économie. De ce colloque est issue la publication de l'Institut qui s'est le mieux vendue en 1990: *The Environmental Imperative: Market Approaches to the Greening of Canada*, ouvrage compilé par G. Bruce Doern, chercheur invité.

En mars, l'Institut a tourné son attention vers une question non moins importante: l'inflation. Un groupe éminent d'experts des questions de politique monétaire appartenant aux milieux canadiens des universités et

L'hon. Barbara McDougall, ministre de l'Emploi et de l'Immigration, s'adresse aux membres du Comité de l'Institut C.D. Howe sur la politique économique.

des affaires, ainsi que des représentants des banques centrales du Canada et des États-Unis, ont assisté, à Toronto, à un séminaire portant sur la politique anti-inflationniste de la Banque du Canada. Les travaux présentés à cette occasion, dont un certain nombre critiquent cette politique et l'appui que lui accorde l'Institut, ont été publiés dans *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, compilé par Robert C. York, analyste de politique principal.

Le colloque dont la portée aura été la plus grande s'est tenu en avril 1990 à Niagara-on-the-Lake (Ontario). Intitulées «The Way We Will Be», ces deux journées de travail ont réuni certains des spécialistes de politique publique, journalistes et chroniqueurs les plus respectés du Canada. Ils ont débattu pratiquement toutes les questions de politique publique auxquelles les Canadiens se trouveront confrontés au cours des années 1990: de la démographie à la santé en passant par les effectifs des services gouvernementaux, la politique des sciences, l'éducation et la culture. Il est rendu compte des débats de ce colloque dans l'ouvrage s'intitulant: *Canada at Risk? Canadian Public Policy in the 1990s*, compilé par G. Bruce Doern et Bryne B. Purchase, analyste de politique principal.

L'année s'est achevée sur un examen de l'avenir du Canada en matière constitutionnelle, lors d'un séminaire réunissant des économistes et des politologues à Toronto en novembre. Les débats ont été publiés en avril 1991 dans une étude à la fois dynamique et stimulante intitulée *Toolkits and Building Blocks: Constructing a New Canada*, compilée par Richard Simeon et Mary Janigan.

Débat et discussion

Les comités de l'Institut

Le Comité britannique et nord-américain (CBNA)

En juin 1990, le CBNA s'est réuni à Gleneagles (Écosse), où il a entendu un point de vue différent sur l'économie britannique présenté par le porte-parole de l'opposition chargé des Finances. Le Comité a également rédigé une importante déclaration exhortant les gouvernements canadien, américain et britannique à faire en sorte que la série de négociations du GATT en Uruguay soit un succès.

Lors de la réunion de décembre, à Dallas (Texas), Michael Aho, avocat d'affaires, et James Schlesinger, membre du Comité, ont présenté leur point de vue sur les conséquences économiques de la crise du golfe Persique, ainsi qu'un aperçu du rôle joué par les États-Unis pendant l'après-Guerre froide. Richard Lipsey, économiste, a parlé des compromis que nécessite l'interdépendance des questions écologiques et économiques.

Le co-président du CBNA pour l'Amérique du Nord est W.I.M. Turner Jr., président du Conseil et chef de la direction de la PCC Industrial Corporation.

Le Comité américain-canadien (CAC)

En 1990, les réunions du CAC ont eu lieu dans les capitales des deux pays. Lors de la réunion de mars, à Washington, Derek Burney, ambassadeur du Canada aux États-Unis, et Thomas Enders, ancien ambassadeur des États-Unis au Canada, ont donné leur point de vue sur les relations futures entre les États-Unis et le Canada dans les années 1990. Le Comité a également débattu le rôle que pourrait jouer le Mexique par rapport à l'accord de libre-échange Canada-États-Unis, et l'économiste Alan Rugman a parlé des investissements directs japonais et canadiens aux États-Unis.

Lors de la réunion de septembre, à Ottawa, des conférenciers éminents ont pris la parole, dont Joe Clark, ministre des Affaires extérieures, et les ambassadeurs des États-Unis et du Mexique au Canada.

En 1990 également, la présidence du CAC est passé de Adam Zimmerman à John P. Fisher, président du Conseil et chef de la direction de Southam Inc.

Le Comité de l'Institut C.D. Howe sur la politique économique (CIHPE)

Les membres du CIHPE se sont réunis à Toronto en mai 1990 et, comme d'habitude, à Ottawa en novembre. Le point fort de la rencontre de Toronto a été une allocution de Barbara McDougall, ministre de l'Emploi et de l'Immigration. Parmi les autres conférenciers figuraient Donald Johnston, de la firme Heenan Blaikie, Paul Jenkins, de la Banque du Canada et Kenneth Hare, chancelier de l'Université Trent. Les membres du Comité ont débattu trois questions controversées: l'accord du Lac Meech, l'environnement et les rapports entre la politique monétaire et l'inflation.

John Crow, gouverneur de la Banque du Canada, a pris la parole lors du dîner-causerie organisé à l'occasion de la réunion du Comité à Ottawa, les membres du Comité ayant le loisir de faire connaître leur opinion sur la politique de la Banque pendant le débat qui a suivi. Un autre moment mémorable de la réunion d'Ottawa a été la discussion de la question du Lac Meech.

En 1991, la présidence du CIHPE passe de H. Anthony Hampson à Lynton R. Wilson, président et chef de l'exploitation de BCE Inc.

Le Comité régional de l'Ouest (CRO)

Le point fort de l'année pour le CRO a été sans aucun doute le colloque qui a eu lieu à Calgary en janvier sur le thème «politique de l'environnement et industries énergétiques en Alberta», et dont est issu l'ouvrage intitulé *The Environmental Imperative*.

Le CRO a en outre organisé dans les grandes villes de l'Ouest une série de tables rondes qui ont touché un public nombreux et enthousiaste.

Le président du CRO est Kent Jespersen, président de Foothills Pipe Lines (Yukon) Ltd.

Faire passer le message

Publications parues en 1990

Howitt, Peter. *A Skeptic's Guide to Canadian Monetary Policy*, Commentaire n° 25 de l'Institut C.D. Howe (décembre 1990). 16 p.; 5,00 $.

Wonnacott, Ronald J. *The Canadian-U.S. Experience in Auto Trade since 1965: Its Relevance for Free Trade Negociations with Mexico*, Commentaire n° 24 de l'Institut C.D. Howe (décembre 1990), 8 p.; 5,00 $.

Doern, G. Bruce (ed.). *Getting It Green: Case Studies in Canadian Environmental Regulation*, Policy Study 12 (novembre 1990), 214 p.; 14,95 $.

Trebilcock Michael J. et Robert C. York (ed.). *Fair Exchange: Reforming Trade Remedy Laws*, Policy Study 11 (novembre 1990). 303 p.; 14,95 $.

Mansell, Robert L. et Michael B. Percy. *Strength in Adversity: A Study of the Alberta Economy*, Western Studies in Economic Policy 1 (novembre 1990). 154 p.; 16,95 $.

Wonnacott, Ronald J. U.S. Hub-and-Spoke Bilaterals and the Multilateral Trading System, Commentaire n° 23 de l'Institut C.D. Howe (octobre 1990). 24 p.; 5,00 $.

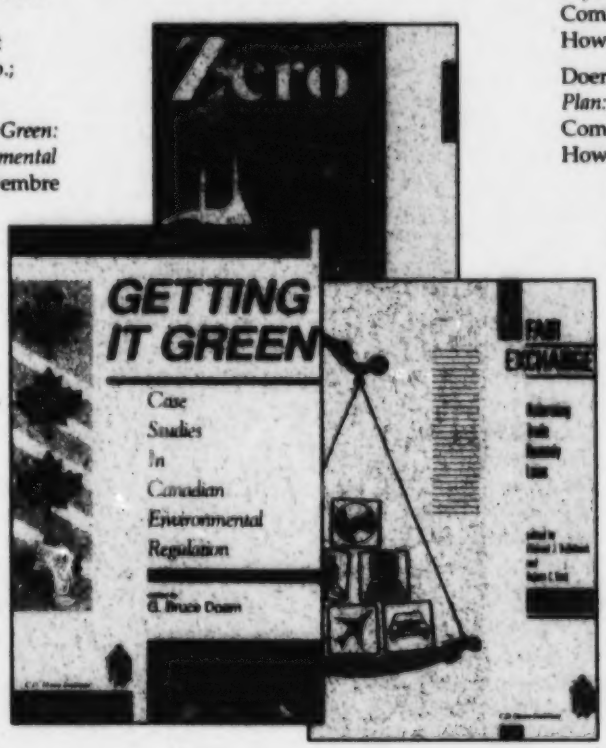
Laidler David E.W. *Money after Meech*, Commentary n° 22 de l'Institut C.D. Howe (septembre 1990). 8 p.; 5,00 $.

Wonnacott, Ronald J. *Canada and the U.S.-Mexico Free Trade Negociations*, Commentaire n° 21 de l'Institut C.D. Howe (septembre 1990). 8 p.; 5,00 $.

Lipsey, Richard G. *Canada at the U.S.-Mexico Free Trade Dance: Wallflower or Partner?*, Commentaire n° 20 de l'Institut C.D. Howe (août 1990). 16 p.; 5,00 $.

York, Robert C. (ed.). *Taking Aim: The Debate on Zero Inflation*, Policy Study 10 (août 1990). 263 p.; 14,95 $.

Robson William B.P. *Not-So-Fine Tuning: Bank of Canada Policy and Inflation since 1986*, Inflation Monitor 5 (août 1990). 12 p.; 5,00 $.



Doern, G. Bruce. *Canadian Environmental Policy: Why Process Is Almost Everything*, Commentaire n° 19 de l'Institut C.D. Howe (juillet 1990). 12 p.; 5,00 $.

Laidler, David E.W. et William B.P. Robson, *The Fix is Out: A Defense of the Floating Canadian Dollar*, Commentaire n° 18 de l'Institut C.D. Howe (juillet 1990). 16 p.; 5,00 $.

Doern, G. Bruce. *The Federal Green Plan: Assessing the "Prequel"*, Commentaire n° 17 de l'Institut C.D. Howe (juin 1990). 8 p.; 5,00 $.

Laidler, David E.W. et William B.P. Robson. *Mainly Money: The Cause of Canadian Inflation*, Inflation Monitor 4 (mai 1990). 16 p.; 5,00 $.

Doern, G. Bruce (ed.). *The Environmental Imperative: Market Approaches to the Greening of Canada*, Policy Study 9 (avril 1990). 140 p.; 15,00 $.

Lipsey Richard G. (ed.). *Zero Inflation: The Goal of Price Stability*, Policy Study 8 (avril 1990). 165 p.; 15,00 $.

Robson, William B.P. (ed.). *Problems and Priorities for the 1990 Federal Budget: A Survey of Views from a C.D. Howe Institute Pre-Budget Workshop, January 26, 1990*, Fiscal Policy Monitor 4 (février 1990). 12 p.; 5,00 $.

Kierans, Thomas E. (ed.). *Getting It Right*, Policy Review and Outlook, 1990 (janvier 1990). 161 p.; 15,00 $.

On peut obtenir des exemplaires de ces publications en s'adressant à :

Renouf Publishing Company Limited, 1294, chemin Algoma, Ottawa, Ontario K1B 3W8 (tél.: 613-741-4333; télécopieur: 613-741-5439) et aux magasins Renouf au 61, rue Sparks, Ottawa (tél.: 613-238-8985) et 211, rue Yonge, Toronto (tél.: 416-363-3171), ou directement à l'Institut.

Des membres actifs et concernés

Abitibi-Price Inc.
Air Canada
Alberta Energy Company Ltd.
Alberta Government Telephones
Alberta Natural Gas Company Ltd.
The Alberta Stock Exchange
Alcan Aluminium Limitée
Amoco Canada Petroleum Company Ltd.
Association des banquiers canadiens
Association canadienne des producteurs de pâtes et papiers
Association charbonnière canadienne
Association des manufacturiers canadiens
Association pétrolière du Canada
ATCO Ltd.
Atomic Energy of Canada Limited
Ayre & Sons, Limited
BC Sugar Refinery, Limited
BCE Inc.
Banque Barclays du Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Banque Hongkong du Canada
Banque de Montréal
Banque de Nouvelle-Écosse
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Nationale Westminster du Canada
La Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion
Giovanni Bastreri
Bata Limited
Bell Canada
Roy Bennett
Beutel, Goodman Company Ltd.
R.W. Billingsley
The Birks Family Foundation
The Bolt Supply House Ltd.
Bombardier Inc.
R.A.N. Bonnycastle
Gerald K. Bouey
Donald J. Boyer, c.r.
Bramalea Limited
Brascan Limited
Bureau d'assurance du Canada
Burns Fry Limitée
Business Council of British Columbia
CAE Industries Ltd.
The CSL Group Inc.
Campbell Soup Company Ltd.
Campeau Corporation
Canada Colors and Chemicals Limited
Canada Overseas Investments Limited
Canada Trust
Canadian Corporate Funding Ltd.
Canadian Hunter Exploration Ltd.
Canadien National
Canadien Pacifique Limitée
Canadian Utilities Limited
Cargill Limited
Central Capital Corporation
Centre canadien du marché du travail et de la productivité
Chambre de commerce du Canada
Chevron Canada Resources
Ciba-Geigy Canada Ltd.
Kenneth H.J. Clarke
La Compagnie d'assurance du Canada sur la vie
Compagnie d'assurance Standard Life
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers
Les Compagnies Molson Limitée
Compagnie Montréal Trust du Canada
Compagnie pétrolière Impériale Ltée
La Compagnie de Réassurance Mercantile et Générale Limitée
La Confédération, Compagnie d'Assurance-vie
Conseil canadien du commerce de détail
Consumers Gas
Coopers & Lybrand
Glen H. Copplestone
Corporation du Groupe La Laurentienne
La Corporation Trizec Ltée
Coscan Development Corporation
William J. Cosgrove
Co-Steel Inc.
Pierre Côté
The Counsel Corporation
J.G. Crean
Crédit Lyonnais Canada
Crestbrook Forest Industries Ltd.
John Crispo
Crown, compagnie d'assurance-vie
Hugh A. Curtis
Cyanamid Canada Inc.
John G. Davis
Shirley Dawe
Deloitte & Touche
Desjardins, Ducharme
Desmarais Family Foundation
Robert Després
John H. Dickey
Digital Equipment of Canada Limited
Iain St. C. Dobson
Dofasco Inc.
Dominion of Canada, Compagnie d'Assurance Générale
Domtar Inc.
Dow Chemical Canada Inc.
Du Pont Canada Inc.
Edper Investments Ltd.
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie
Encor Inc.
Energy & Chemical Workers Union
H.E. English
Ernst & Young
Falconbridge Limited
Ronald J. Farano, c.r.
John Farrow
Federal Industries Ltd.
Fédération canadienne de l'entreprise indépendante
Field & Field Perraton Masuch
Finning Ltd.
First Boston Canada
First Marathon Securities Limited
Fishery Products International Limited
Ford du Canada Limitée
Foresterie Noranda Inc.
Formula Growth Limited
Four Seasons Hotels Limited
Donald T. Fudge
GSW Inc.
Gaz Métropolitain, Inc.
Générale électrique du Canada Inc.
General Motors du Canada Limitée
Gluskin Sheff & Associates Inc.
La Great-West, compagnie d'assurance-vie
Morton Gross
Le Groupe Commerce, compagnie d'assurances
Groupe Investors Inc.
Groupe Sobeco Inc.
H. Anthony Hampson
C. Malim Harding Foundation
Hawker Siddeley Canada Inc.
J.-P. Hétu
Hewlett-Packard (Canada) Ltd.

Gordon Homer
Honeywell Limited
Hydro-Québec
IBM Canada Ltée
Imasco Limitée
Inco Limited
The Independent Petroleum Association of Canada
Inland Cement Limited
Interhome Energy Inc.
Tsutomu Iwasaki
John A. Jacobson
Jarislowsky, Fraser & Company
Robert Johnstone
John Labatt Limitée
Lac Minerals Ltd.
R. William Lawson
Jacques Lefebvre
David Lewis
Gérald Limoges
Daniel Lobb
London Life, Compagnie d'Assurance-Vie
Pierre Lortie
J.W. (Wes) MacAleer
James McAlpine
McCallum Hill Companies
MacDonald, Dettwiler Associates Ltd.
Robert M. MacIntosh
Bruce M. McKay
McKinsey & Company
Maclab Enterprises
James Maclaren Industries Inc.
Maclean-Hunter Limited
Charles McMillan
McMillan, Binch
MacMillan Bloedel Limited
Georg Marais
Maritime Telegraph & Telephone Company, Limited
Marsh & McLennan Limited
William M. Mercer Limited
Merck Frosst Canada Inc.
Midland Doherty Limitée
Miles Canada Inc.
Les Minoteries Ogilvie Ltée
Robert Mitchell Inc.
Mitsui & Co. (Canada) Ltd.
Monsanto Canada Inc.
Moore Corporation Limited
W.D. Mulholland
La Mutuelle du Canada, compagnie d'assurance sur la vie
NCR Canada Ltd.
NEI Canada Limited
Nesbitt Thomson Deacon
Peter C. Newman
Noranda Inc.
La Nord-américaine, compagnie d'assurance-vie
North Canadian Oils Limited
Northern Telecom Limitée
Northwood Pulp and Timber Limited
NOVA Corporation of Alberta
Ontario Hydro
The Oshawa Group Limited
PanCanadian Petroleum Limited
Peat Marwick Thorne
Lucie Pépin
Petro-Canada Inc.
Claude Pichette
Les Placements T.A.L. Ltée
Placer Dome Inc.
Portfolio Management Corporation
Power Corporation du Canada
Prairie Pools Inc.
Pratt & Whitney Canada Inc.
Price Waterhouse & Cie
J. Robert S. Prichard
Procor Limited
ProGas Limited
Provigo Inc.
Quebec and Ontario Paper Company Limited
RBC Dominion Securities Inc.
Redpath Industries Limited
Simon S. Reisman
Henri Remmer
Ressources énergétiques Norcen Limitée
Ressources Gulf Canada Limitée
Grant L. Reuber
R.T. Riley
Robin Hood Multifoods Inc.
Rogers Communications Inc.
Rothschild Canada Inc.
Royal Insurance Company of Canada
Royal LePage Limitée
Trust Royal
Sandwell Inc.
Saskoil
Guylaine Saucier
André Saumier
L'hon. Maurice Sauvé
Sceptre Investment Counsel Limited
Sceptre Resources Limited
ScotiaMcLeod Inc.
Sears Canada Inc.
Hugh D. Segal
Anthony A. Shardt
Sharwood & Company
Shell Canada Limitée
Sherritt Gordon Limited
Sidbec-Dosco Inc.
Smith, Lyons, Torrance, Stevenson & Mayer
Société Canadian Tire Limitée
Société Canadienne des Postes
Le Soleil
Southam Inc.
Stikeman, Elliott, Avocats
Strategico Inc.
Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie
Suncor Inc.
Teck Corporation
Téléglobe Canada
Thomson Newspapers Corporation
3M Canada Inc.
Toronto Star Newspaper Limited
The Toronto Stock Exchange
TransAlta Utilities Corporation
TransCanada Pipelines Limited
Trimac
Robert J. Turner
Unilever Canada Inc.
Union de Banques Suisses (Canada)
Urgel Bourgie Limitée
Manon Vennat
Ventures West Management
VIA Rail Canada Inc.
J.H. Warren
Tom M. Waterland
West Fraser Timber Co. Ltd.
Westcoast Energy Inc.
George Weston Limited
M.K. Wong & Associates Ltd.
Wood Gundy Limitée
Xerox Canada Inc.
Zurich du Canada Compagnie d'Assurance-vie

Membres honoraires

G. Arnold Hart
David Kirk
Paul H. Leman
A.M. Runciman
J. Ross Tolmie, c.r.

Les vues exprimées dans cette publication ne reflètent pas nécessairement les opinions des membres de l'Institut.

Soutenir l'action de l'Institut

Depuis sa fondation, en 1973, l'Institut C.D. Howe est devenu l'organisme indépendant le plus respecté au Canada en matière d'analyse des questions de politique publique.

En tant qu'organisme sans but lucratif, l'Institut dépend de l'appui de ses membres pour près de 80% de ses finances. Il est donc évident que seule la participation active de nos membres est susceptible d'assurer le succès à long terme de l'Institut.

Notre organisme encourage sociétés commerciales, associations, syndicats et particuliers à participer à ses activités et à les soutenir. Nos membres reçoivent un exemplaire de toutes les publications de l'Institut, ont accès à sa bibliothèque, ont le droit de vote à son Assemblée générale annuelle et peuvent consulter à tout moment ses analystes de politique principaux. Ils reçoivent en outre des invitations à assister à des tables rondes sur les questions de politique, à des colloques et à d'autres activités de l'Institut, et peuvent également être invités à prendre part aux travaux de l'un des comités permanents de l'Institut.

Les entreprises peuvent devenir membres de l'Institut en versant une cotisation de 2 000 $ ou plus, selon leur envergure. Pour les associations, la cotisation d'adhésion est de 1 000 $, alors que la cotisation individuelle est de 500 $. Toutes les cotisations sont déductibles aux fins de l'impôt.

Pour tous renseignements complémentaires sur la façon dont on peut soutenir les activités de l'Institut C.D. Howe, veuillez vous adresser à la coordonnatrice des adhésions.

Rapport des vérificateurs

Aux membres,
Institut C.D. Howe

Nous avons vérifié le bilan de l'Institut C.D. Howe au 31 décembre 1990 et l'état des revenus, des dépenses et des revenus accumulés de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de l'Institut. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir un degré raisonnable de certitude quant à l'absence d'inexactitudes importantes dans les états financiers. La vérification comprend le contrôle par sondages des informations probantes à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

A notre avis, ces états financiers présentent fidèlement, à tous égards importants, la situation financière de l'Institut au 31 décembre 1990, ainsi que les résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus.

Deloitte & Touche

Deloitte & Touche
Comptables agréés
Toronto (Ontario)
le 4 janvier 1991

L'Institut C.D. Howe
(constitué en vertu de la Partie II de la Loi sur les sociétés commerciales canadiennes)
Bilan au 31 décembre 1990

Actif	1990	1989
A court terme		
Encaisse	5 057 $	16 881 $
Dépôts portant intérêt (note 2)	196 213	182 280
Bons du Trésor — au coût	439 852	467 968
Débiteurs et intérêts courus	29 072	39 198
Charges payées d'avance	7 191	3 228
	677 385	709 555
Immobilisations		
Mobilier et agencements	233 312	191 115
Moins l'amortissement cumulé	177 563	131 867
	55 749	59 248
	733 134	768 803
Passif		
A court terme		
Créditeurs et charges à payer	182 659	166 755
Revenu reporté	—	12 768
	182 659	179 523
Capital, revenus accumulés et réserves		
Capital	212 898	212 898
Revenus accumulés	260 399	260 399
	473 297	473 297
Réserve pour réparations (note 4)	66 178	104 983
Réserve pour fonds de legs et de dotation (note 5)	11 000	11 000
	550 475	589 280
	733 134 $	768 803 $

Approuvé au nom du Conseil:

Adam H. Zimmerman, Président du Conseil

William A. Dimma, Président du Comité des finances et de développement

Voir les notes complémentaires

État des revenus, des dépenses et des revenus accumulés de l'exercice terminé le 31 décembre 1990

	1990	1989
Revenus		
Contributions des membres	1 321 779 $	1 152 140 $
Vente de publications	40 499	30 200
Revenu des contrats de recherche	58 425	10 100
Subvention de la C.D. Howe Memorial Foundation	—	62 500
Autres revenus	283 424	168 385
	1 704 127	1 423 325
Frais généraux, frais d'administration et frais relatifs à des projets	1 653 818	1 188 918
Amortissement	45 696	47 917
Dotation à la réserve pour réparations	4 613	40 000
	1 704 127	1 276 835
Excédent des revenus sur les dépenses et les prélèvements	—	146 490
Revenus accumulés, au début de l'exercice	260 399	113 909
Revenus accumulés, à la fin de l'exercice	260 399 $	260 399 $

Voir les notes complémentaires

Notes complémentaires, 31 décembre 1990

1. *Résumé des principales conventions comptables*

   a. Les états financiers de l'Institut ont été dressés selon la méthode de la comptabilité d'exercice, sauf en ce qui concerne les contributions qui sont inscrites au fur et à mesure de leur réception.

   b Les sommes reçues au titre de contrats spécifiques à venir sont inscrites dès leur réception au poste Revenu reporté et portées aux revenus au cours de la période pendant laquelle les dépenses s'y rapportant sont effectuées.

   c. Les acquisitions d'immobilisations sont comptabilisées au coût. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire au taux de 33⅓% par an pour le matériel informatique et au taux de 10% par an pour toutes les autres immobilisations.

   d. Les publications ne sont pas comptabilisées dans les stocks. Tous les coûts associés à leur production sont imputés aux dépenses au moment où ils sont engagés.

2. *Dépôts portant intérêt*

   Ces fonds sont déposés dans un compte de trésorerie, dont le solde minimal requis est de 100 000 $ et qui accorde un taux d'intérêt équivalant au taux préférentiel de la banque moins 3%.

3. *Engagements*

   Les engagements minimums futurs en vertu du contrat de location-exploitation de bureaux sont approximativement les suivants:

1991	25 000 $
1992	25 000
1993	25 000
1994	25 000
1995	25 000
	125 000
Les dix années suivantes	250 000
	375 000 $

   Les paiements annuels seront augmentés à des intervalles de cinq ans à partir de 1990 pour inclure 66⅔% de l'augmentation de l'Indice des prix à la consommation pour les cinq années précédentes. Les chiffres ci-dessus ne tiennent pas compte de cette augmentation.

4. *Réserve pour réparations*

	1990	1989
Solde au début de l'exercice	104 983 $	77 232 $
Dotation pour l'exercice	4 613	40 000
	109 596	117 232
Moins: paiements au cours de l'exercice	43 418	12 249
Solde à la fin de l'exercice	66 178 $	104 983 $

5. *Réserve pour fonds de legs et de dotation*

   Au cours de 1988, l'Institut a lancé un programme visant à accumuler un fonds de capital à partir de dons et de legs provenant du public. Les contributions reçues peuvent être réservées ou non à une fin particulière.

6. *Statut fiscal*

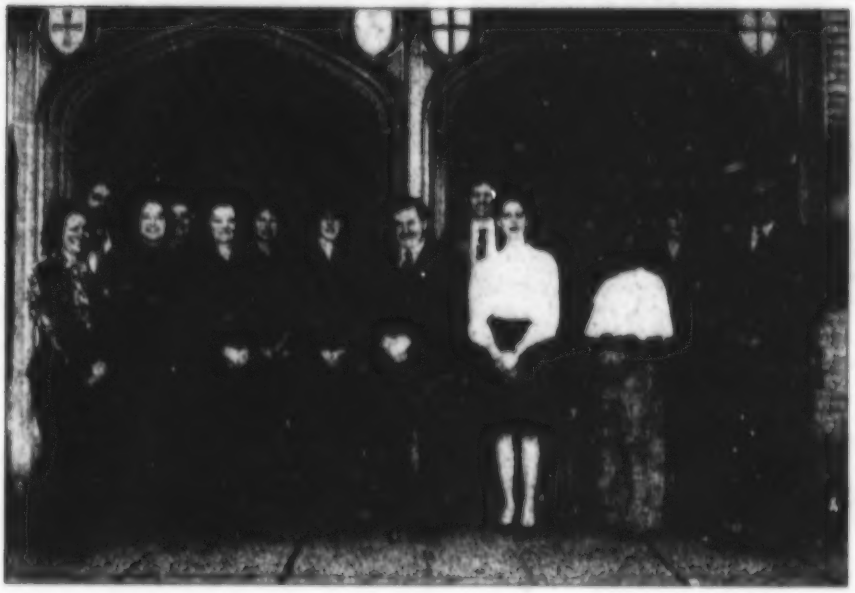
   L'Institut est un organisme de charité enregistré exempt de l'impôt sur le revenu en vertu de l'article 149(1)(f) de la Loi de l'impôt sur le revenu.

7. *État de l'évolution de la situation financière*

   Aucun état de l'évolution de la situation financière n'a été fourni puisque l'information pertinente figure déjà dans les états financiers.

Une équipe dévouée

Les gens de l'Institut



Thomas E. Kierans
Président-directeur général

Angela Ferrante
Vice-présidente et agente administrative en chef

David M. Brown
Analyste de politique principal

Irene K. Ip
Analyste de politique principale et conseillère auprès du Comité de l'Institut C.D. Howe sur la politique économique

William B.P. Robson
Analyste de politique principal et directeur de la recherche au Canada, Comité américain-canadien

Daniel Schwanen
Analyste de politique principal

R. Cecilia Siac
Analyste de politique

Barry A. Norris
Directeur des publications

June Wozny
Directrice, Comité régional de l'Ouest

Céline Callender
Coordonnatrice-adjointe des réunions

Caroline Casas
Superviseur, Pratiques administratives et projets spéciaux

Nancy Howey
Comptable

Madeleine Keville
Coordonnatrice adjointe aux adhésions/aide-comptable

Susan Knapp
Bibliothécaire

Krystyna Maksalon
Organisatrice des réunions et des conférences

Brenda Palmer
Superviseur, Organisation du travail de bureau

Joyce Vaz
Secrétaire de direction et secrétaire du président

Karen Walker
Réceptionniste

Experts-conseils

David M. Culver

A.J. de Grandpré

Chargé de recherche sénior

Thomas J. Courchene

Attachés de recherche

G. Bruce Doern

David Laidler

John McCallum

Richard Simeon

Conseiller

Harold Corrigan